

## RESULTATS DU 4<sup>ème</sup> TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2012

Les états financiers au 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le Directoire en date du 5 février 2013 et revus par le Conseil de Surveillance du 11 février 2013. Ils sont certifiés par les Commissaires aux Comptes. Les termes suivants : EBITA, EBITA ajusté, EBITDA, Flux net de trésorerie disponible et Dette nette sont définis dans la rubrique Glossaire de ce document.

**FORTE RENTABILITE AU T4, MALGRE UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE  
RESULTATS DE L'ANNEE CONFORMES AUX OBJECTIFS  
PROPOSITION D'UN DIVIDENDE EN HAUSSE A 0,75€ PAR ACTION  
OBJECTIFS 2013 SOLIDES & PERSPECTIVES MOYEN-TERME CONFIRMES**

### FORTE RENTABILITE AU T4 2012, MALGRE UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

- Les conditions macroéconomiques difficiles ont impacté les ventes dans la plupart des zones géographiques
- Marge EBITA ajusté stable à 6,0%, malgré une baisse des ventes de 4,7% en données comparables et à nombre de jours constant

### RESULTATS DE L'ANNEE CONFORMES AUX OBJECTIFS

- Ventes en hausse de 5,8% à 13,4Mds€, dopées par une stratégie d'acquisitions soutenue
- EBITA publié en hausse de 6,2% à 767M€
- Marge EBITA ajusté en hausse de 10 points de base, à 5,7%, malgré une baisse des ventes de 1,8% en données comparables et à nombre de jours constant
- Forte génération de flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de 627M€, en hausse de 4,4% par rapport à 2011

### PROPOSITION D'UN DIVIDENDE EN HAUSSE A 0,75€ PAR ACTION (contre 0,65€ l'an dernier)

### OBJECTIFS 2013 SOLIDES & PERSPECTIVES MOYEN-TERME CONFIRMES

- 2013: Marge EBITA ajusté de 5,7% et flux de trésorerie avant intérêts et impôts supérieur à 600M€
- 2015: Marge EBITA ajusté supérieure à 6,5% et flux de trésorerie après intérêts et impôts supérieur à 500M€

Au 31 décembre	T4 2012	Variation	FY 2012	Variation
<b>Données publiées</b>				
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>	<b>3 439,8</b>	+2,9%	<b>13 449,2</b>	+5,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>		-4,7%		-1,8%
<b>EBITA (M€)</b>	<b>206,2</b>	+1,3%	<b>767,4</b>	+6,2%
<b>Marge EBITA (en % du chiffre d'affaires)</b>	<b>6,0%</b>	-10bps	<b>5,7%</b>	stable
<b>Résultat opérationnel (M€)</b>	<b>165,2</b>	+33,2%	<b>647,4</b>	+8,0%
<b>Résultat net (M€)</b>	<b>82,2</b>	+37,4%	<b>318,6</b>	+0,8%
<b>Résultat net récurrent (M€)</b>	<b>100,1</b>	-9,9%	<b>386,7</b>	+4,1%
<b>Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts (M€)</b>	<b>398,9</b>	+9,5%	<b>627,5</b>	+4,4%
<b>Endettement net, fin de période (M€)</b>			<b>2 599,2</b>	+25,1%
<b>Données comparables et ajustées*</b>				
<b>Marge brute (M€)</b>	<b>856,9</b>	-5,3%	<b>3 312,9</b>	-1,2%
<b>Taux de marge brute (en % du chiffre d'affaires)</b>	<b>24,9%</b>	+10bps	<b>24,6%</b>	+20bps
<b>EBITA (M€)</b>	<b>207,4</b>	-5,4%	<b>765,6</b>	-0,3%
<b>Marge EBITA (en % du chiffre d'affaires)</b>	<b>6,0%</b>	stable	<b>5,7%</b>	+10bps

\* Comparable et ajusté = à périmètre de consolidation et taux de change comparables, en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions ; un extrait des états financiers figure en annexe

### Rudy PROVOOST, Président du Directoire de Rexel déclare:

"2012 a marqué une étape importante pour Rexel. Dans un contexte de marché très difficile, Rexel a démontré la robustesse de son modèle d'entreprise ainsi que sa capacité à générer une rentabilité solide et un flux de trésorerie important, permettant au Groupe d'atteindre ses objectifs annuels. Rexel a également intensifié ses investissements de croissance externe, renforçant ainsi sa position sur le marché américain avec deux acquisitions stratégiques, poursuivant son développement dans les économies à forte croissance, notamment en Amérique latine et continuant à faire des acquisitions tactiques en Europe. Par ailleurs, Rexel a lancé son ambitieux projet d'entreprise « Energy in Motion » qui vise à accélérer notre croissance dans les segments de marché prometteurs tels que l'efficacité énergétique et les projets internationaux avec les grands clients industriels et commerciaux et à améliorer notre efficacité organisationnelle.

Grâce à une allocation ciblée des ressources, des partenariats renforcés avec les fournisseurs stratégiques et un engagement continu dans l'excellence au service de nos clients partout dans le monde, je suis convaincu que Rexel créera de la valeur d'une manière significative en 2013 et au-delà."

---

## ANALYSE DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2012

---

Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant

**Chiffre d'affaires publié : +2,9% au T4 et +5,8% en année pleine, soutenu par une contribution solide des acquisitions et un effet de change positif**

**Evolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant: -4,7% au T4, reflétant des conditions macro-économiques toujours difficiles ; -1,8% en année pleine**

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 3 439,8 millions d'euros**, en hausse de 2,9% en données publiées et en baisse de 4,7% en données comparables et à nombre de jours constant. Hors effet défavorable de 0,1 point lié à la variation du prix des câbles à base de cuivre, le chiffre d'affaires s'établit en baisse de 4,6% en données comparables et à nombre de jours constant.

La hausse de 2,9% du chiffre d'affaires en données publiées inclut:

- Un effet de change positif de 104,5 millions d'euros (dû principalement à l'appréciation des dollars américain, canadien et australien et de la livre sterling contre l'euro),
- Un effet positif de 197,9 millions d'euros lié aux acquisitions, dont 93,7 millions d'euros provenant de la consolidation de Platt à compter du 1<sup>er</sup> juillet et de celle de Munro à compter du 1<sup>er</sup> décembre,
- Un effet calendaire négatif de 1,0 point.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a continué de refléter des conditions de plus en plus difficiles sur les principaux marchés finaux de Rexel :

- Ralentissement du *momentum* dans l'industrie,
- Persistance du faible niveau de la construction résidentielle,
- Faiblesse de l'activité du marché final commercial, touché par l'ajournement de certains projets.

**En année pleine, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 13 449,2 millions d'euros**, en hausse de 5,8% en données publiées et en baisse de 1,8% en données comparables et à nombre de jours constant. Hors effet défavorable de 0,7 point lié à la variation du prix des câbles à base de cuivre, le chiffre d'affaires s'établit en baisse de 1,1% en données comparables et à nombre de jours constant.

La hausse de 5,8% du chiffre d'affaires en données publiées inclut:

- Un effet de change positif de 515,0 millions d'euros (dû principalement à l'appréciation des dollars américain, canadien et australien et de la livre sterling contre l'euro),
- Un effet net positif de 479,2 millions d'euros lié aux variations du périmètre de consolidation (acquisitions : 544,1 millions d'euros moins cessions : 64,9 millions d'euros),
- Un effet calendaire légèrement négatif de 0,1 point.

### Europe (56% des ventes du Groupe):

**-5,5% au T4 et -3,3% en année pleine, en données comparables et à nombre de jours constant**

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre**, les ventes en Europe ont baissé de 0,9% en données publiées, incluant un effet positif de 64,5 millions d'euros lié à la consolidation d'Eurodis et Toutélectric en France, Wilts au Royaume-Uni, La Grange en Belgique et Erka en Espagne.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont baissé de 5,5%, à peu près en ligne avec la baisse du T3 (-5,2%). Hors ventes d'équipements photovoltaïques, les ventes ont baissé de 3,8% au T4 (contre -4,6% au trimestre précédent).

- En France, les ventes ont baissé de 2,1% au T4 (une amélioration séquentielle par rapport à la baisse de 4,9% enregistrée au trimestre précédent) et ont continué de refléter la faible demande du marché final industriel, ainsi que la faible activité dans la construction tant résidentielle que tertiaire.
- Au Royaume-Uni, les ventes ont baissé de 8,7% au T4, sur une base de comparaison très difficile (le T4 2011 avait affiché la plus forte croissance de l'année avec +13,2%, favorisé par de fortes ventes d'équipements photovoltaïques et par l'activité liée aux Jeux Olympiques). Hors ventes d'équipements photovoltaïques, les ventes ont baissé de 3,5% au T4 (contre -2,9% au trimestre précédent).
- En Allemagne, les ventes ont baissé de 9,0% au T4 (contre une baisse de 5,1% au trimestre précédent). Hors ventes d'équipements photovoltaïques, les ventes ont baissé de 2,4% au T4 (contre -3,4% au trimestre précédent), continuant à refléter un ralentissement du *momentum* dans le marché final industriel et une moindre activité à l'exportation.

- En Belgique, les ventes ont baissé de 13,0% au T4 (contre une baisse de 13,9% au trimestre précédent). Hors ventes d'équipements photovoltaïques, les ventes ont baissé de 2,7% (contre -6,8% au trimestre précédent), traduisant le retard de certains projets tertiaires et une moindre activité dans le résidentiel.
- Aux Pays-Bas, les ventes ont baissé de 16,1% au T4 (contre une baisse de 9,6% au trimestre précédent), continuant à refléter les conditions de marché difficiles et la restructuration en cours de la société.
- En Suisse et en Autriche, les ventes ont continué de progresser au T4, de respectivement 2,9% et 1,8%.
- In Scandinavie, les ventes ont baissé de 7,5% au T4 (contre une baisse de 3,3% au trimestre précédent). Elles ont été quasiment stables en Norvège (-0,2%), tandis qu'elles ont baissé en Suède et en Finlande de respectivement 9,6% et 14,8%, reflétant des conditions macro-économiques difficiles dans les deux pays, ainsi qu'une faible activité exportatrice de la Finlande.
- L'Europe du sud a connu une stabilisation de ses ventes au T4 (+0,1% contre -11,8% au trimestre précédent). Cette stabilisation est due à un retour à la croissance de l'Espagne (+1,8% au T4 contre une baisse à deux chiffres au cours de chacun des trois trimestres précédents) et à une amélioration significative en Italie (-0,9% au T4 contre -8,4% au trimestre précédent).

**En année pleine**, les ventes en Europe ont progressé de 0,4% en données publiées, incluant:

- Un effet positif de 200,5 millions d'euros lié à la consolidation d'Eurodis et Toutélectric en France, Wilts au Royaume-Uni, La Grange en Belgique et Erka en Espagne,
- Un effet de change positif de 102,5 millions d'euros, dû à l'appréciation de la livre sterling et du franc suisse contre l'euro.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 3,3%. Hors ventes d'équipements photovoltaïques, elles ont reculé de 2,8%.

<p><b>Amérique du Nord (32% des ventes du Groupe):</b>  <b>-2,2% au T4 et +1,8% en année pleine, en données comparables et à nombre de jours constant</b></p>
---

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre**, les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 9,6% en données publiées, incluant un effet de change positif de 54,8 millions d'euros (dollars américain et canadien contre l'euro) et un effet positif additionnel de 108,9 millions d'euros lié à la consolidation de Liteco (Canada) depuis janvier 2012, à celle de Platt (Etats-Unis) depuis juillet 2012 et à celle de Munro (Etats-Unis) depuis décembre 2012.

- Aux Etats-Unis, les ventes ont baissé de 1,2% au T4 (contre une baisse de 1,8% au trimestre précédent), reflétant une base de comparaison difficile (la croissance en données comparables et à nombre de jours constant était de 7,4% au T4 2011). Hors impact du programme d'optimisation du parc d'agences mis en place au cours des derniers trimestres (401 agences au 31 décembre 2012 contre 418 agences au 31 décembre 2011), les ventes ont progressé de 1,0% au T4 (contre une progression de 0,7% au trimestre précédent).
- Au Canada, les ventes ont reculé de 4,5% au T4 (contre une progression de 5,0% au trimestre précédent). Cette baisse reflète une base de comparaison difficile (la croissance avait été de 7,6% au T4 2011, dopée par de grands projets dans l'Ouest canadien et dans l'Ontario), une période de fermeture en fin d'année plus étendue et le retard de nouveaux projets.

**En année pleine**, les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 16,3% en données publiées, incluant :

- Un effet positif de 232,6 millions d'euros lié à la consolidation de Platt et Munro aux Etats-Unis et de Liteco au Canada,
- Un effet de change positif de 296,7 millions d'euros, dû à l'appréciation des dollars américain et canadien contre l'euro.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 1,8%: +1,0% aux Etats-Unis (+2,9% hors impact du programme d'optimisation du parc d'agences effectué) et +3,5% au Canada.

<p><b>Asie-Pacifique (10% des ventes du Groupe):</b>  <b>-8,7% au T4 et -5,5% en année pleine, en données comparables et à nombre de jours constant</b></p>
---

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre**, les ventes en Asie-Pacifique ont baissé de 2,9% en données publiées, incluant un effet de change positif de 21,3 millions d'euros (principalement l'appréciation du dollar australien contre l'euro).

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 8,7% au T4 (contre une baisse de 9,0% au trimestre précédent).

- En Chine (environ 30% des ventes de la zone), les ventes ont reculé de 1,5% (contre un recul de 7,4% au trimestre précédent), continuant de refléter un fort déclin des ventes d'équipements pour l'industrie éolienne et une base de comparaison extrêmement difficile (le T4 2011 avait enregistré une croissance élevée de 14,1% en données comparables et à nombre de jours constant). Hors ventes d'équipements pour l'industrie éolienne, les ventes ont progressé de 7,5% au T4 (contre une progression de 1,1% au trimestre précédent).
- En Australie (environ 60% des ventes de la zone), les ventes ont baissé de 13,6%, toujours marquées par les conditions macroéconomiques difficiles mais aussi par l'entrée en vigueur d'une nouvelle taxe carbone à compter du 1<sup>er</sup> juillet, qui a fortement affecté l'industrie minière et les projets.
- En Nouvelle-Zélande (environ 10% des ventes de la zone), les ventes se sont stabilisées (-0,4% au T4 contre 14,8% au trimestre précédent) mais les programmes de reconstruction à la suite des tremblements de terre n'ont pas encore démarré.

**En année pleine**, les ventes en Asie-Pacifique ont progressé de 5,0% en données publiées, incluant :

- Un effet de change positif de 117,2 millions d'euros, dû principalement à l'appréciation du dollar australien contre l'euro,
- Un effet positif de 23,1 millions d'euros lié à des acquisitions réalisées en Chine et en Inde en 2011.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 5,5%, dont -7,4% en Australie, -9,7% en Nouvelle-Zélande et +2,0% en Chine.

**Amérique latine (2% des ventes du Groupe):**

**-1,1% au T4 et +3,7% en année pleine, en données comparables et à nombre de jours constant**

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre**, les ventes en Amérique latine ont progressé de 45,4% en données publiées, incluant un effet positif de 24,5 millions d'euros lié à la consolidation de Delamano et Etil au Brésil et de V&F Tecnologia et Dirome au Pérou.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 1,1%, reflétant des situations contrastées. Les ventes au Brésil ont baissé de 4,7% au T4 (contre une baisse de 2,0% au trimestre précédent), affectées par un ralentissement du *momentum* dans l'industrie et par le processus d'intégration de Delamano, récemment acquise, tandis que les ventes au Chili et au Pérou ont progressé respectivement de 1,6% et de 19,6%.

**En année pleine**, les ventes en Amérique latine ont progressé de 44,3% en données publiées, incluant un effet positif de 87,9 millions d'euros lié à la consolidation de Delamano et Etil au Brésil et de V&F Tecnologia et Dirome au Pérou.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 3,7%, dont -1,0% au Brésil, +10,1% au Chili et +18,9% au Pérou.

**Flexibilité des coûts accrue et marge EBITA ajusté stable à 6,0% au 4<sup>ème</sup> trimestre.**

**Rentabilité de l'année en ligne avec l'objectif, à 5,7% : amélioration en Europe et en Amérique du Nord (88% des ventes), malgré des conditions de marché difficiles en Europe**

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre**, la marge EBITA ajusté a été stable d'une année sur l'autre et s'est établie à 6,0%, malgré une baisse des ventes en données comparables et à nombre de jours constant de 4,7%.

Cette stabilité reflète :

- Une amélioration de 10 points de base de la marge commerciale à 24,9%,
- Une augmentation de 10 points de base des frais administratifs et commerciaux (y compris les amortissements) en pourcentage des ventes (de 18,8% au T4 2011 à 18,9% au T4 2012) : ces frais ont été réduits de 5,3% alors que les ventes ont baissé de 5,7% en données comparables et à nombre de jours courant.

**En année pleine**, la marge EBITA ajusté a progressé de 10 points de base et s'est établie à 5,7%.

Cette progression de 10 points de base reflète :

- Une amélioration de 20 points de base de la marge commerciale à 24,6%,
- Une augmentation de 10 points de base des frais administratifs et commerciaux (y compris les amortissements) en pourcentage des ventes (de 18,8% en 2011 à 18,9% en 2012) : ces frais ont été réduits de 1,4% alors que les ventes ont baissé de 1,9% en données comparables et à nombre de jours courant.

Par grande zone géographique :

- L'Europe a amélioré sa marge EBITA ajusté de 40 points de base à 7,1%, démontrant sa capacité à accroître sa marge commerciale et à optimiser la flexibilité de ses coûts (les frais administratifs et commerciaux ont été réduits de 2,8% alors que les ventes ont baissé de 3,6% en données comparables et à nombre de jours courant),
- L'Amérique du Nord a également amélioré sa marge EBITA ajusté de 50 points de base à 5,2%, grâce un accroissement de sa marge commerciale (+10 points de base) et une réduction de sa base de coûts (+40 points de base),
- L'Asie-Pacifique a enregistré un recul de 150 points de base de sa marge EBITA ajusté à 4,5%, impactée par la forte baisse des ventes (-5,4% en données comparables et à nombre de jours courant) et par un mix géographique défavorable,
- L'Amérique latine a enregistré un recul de 230 points de base de sa marge EBITA ajusté à 2,0% (bien que les ventes aient progressé de 2,8% en données comparables et à nombre de jours courant), affectée principalement par la forte inflation des coûts salariaux et par les coûts liés à la constitution d'une plateforme nationale forte au Brésil.

L'Europe et l'Amérique du Nord, qui ont toutes deux enregistré une amélioration de leur marge EBITA ajusté, ont représenté 88% des ventes du Groupe.

### **EBITA publié en hausse de 1,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre et de 6,2% en année pleine**

L'EBITA publié a atteint 206,2 millions d'euros au 4<sup>ème</sup> trimestre, en hausse de 1,3%, et 767,4 millions d'euros en année pleine, en hausse de 6,2%, soutenu par les acquisitions et un effet de change positif.

### **Résultat opérationnel en hausse de 8,0% en année pleine**

**Résultat net récurrent en hausse de 4,1% en année pleine ; résultat net publié en hausse de 0,8%, impacté par la hausse du taux d'imposition**

Le résultat opérationnel a progressé de 8,0% en année pleine, s'établissant à 647,4 millions d'euros.

- L'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions s'est élevé à 13,3 millions d'euros (contre 15,7 millions d'euros en 2011),
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 106,7 millions d'euros (contre une charge nette de 107,0 millions d'euros en 2011). Ils incluent 45,7 millions d'euros de dépréciation des écarts d'acquisition (contre 87,9 millions d'euros en 2011), dont 23,9 millions d'euros comptabilisés relativement aux Pays-Bas, 20,2 millions d'euros en Nouvelle-Zélande et 1,6 million d'euros en Slovénie. Ils incluent également 49,9 millions d'euros de coûts de restructuration (contre 39,8 millions d'euros en 2011).

Le résultat net publié a progressé de 0,8%, en année pleine, s'établissant à 318,6 millions d'euros (contre 316,0 millions d'euros en 2011). L'écart entre la progression du résultat opérationnel et celle du résultat net publié est principalement lié à l'augmentation du taux d'imposition effectif : comme déjà indiqué lors des trimestres précédents, ce taux a atteint 29,4% en 2012 contre 22,2% en 2011, qui bénéficiait de l'utilisation de reports déficitaires.

Le résultat net publié inclut :

- Des frais financiers nets pour 200,1 millions d'euros (contre 197,1 millions d'euros en 2011). Le taux d'intérêt effectif a enregistré une légère baisse à 7,0% (contre 7,2% en 2011), grâce à une utilisation optimale de la trésorerie disponible,
- Une charge d'impôt de 131,7 millions d'euros (contre 89,3 millions d'euros en 2011), comme expliqué ci-dessus,
- La quote-part du résultat dans les entreprises associées a représenté un profit net de 3,1 million d'euros (contre un profit net de 2,8 million d'euros en 2011).

Le résultat net récurrent s'est établi à 386,7 millions d'euros, en hausse de 4,1% par rapport à l'année précédente (voir annexe 2).



**Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts positifs de 627,5 millions d'euros en 2012, supérieur à l'objectif d'environ 600 millions d'euros**  
**Ratio d'endettement à 2,95 fois l'EBITDA au 31 décembre 2012 (contre 2,40 fois au 31 décembre 2011), du fait d'une politique d'acquisitions intense en 2012**

Sur l'année, le flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts a atteint 627,5 millions d'euros (contre 601,0 millions d'euros en 2011). Ce flux de trésorerie tient compte :

- Des dépenses d'investissements opérationnels nettes qui se sont élevées à 90,6 millions d'euros (contre 98,2 millions d'euros en 2011),
- Une augmentation limitée du besoin en fonds de roulement de 37,2 millions d'euros, qui résulte de la croissance des ventes, de stocks plus élevés et d'un niveau moindre des dettes fournisseurs.

Au 31 décembre 2012, la dette nette s'est établie à 2 599,2 millions d'euros, contre 2 773,2 millions d'euros à la fin du précédent trimestre et 2 078,2 millions d'euros au 31 décembre 2011. Elle tient compte de :

- 617,5 millions d'euros d'investissements financiers nets : en 2012, Rexel a été très actif en matière de croissance externe avec deux acquisitions stratégiques aux Etats-Unis (Platt et Munro), qui représentent à elles deux près de 70% des investissements financiers de l'année,
- 169,7 millions d'euros de frais financiers versés,
- 143,4 millions d'euros d'impôts versés,
- 143,0 millions d'euros de dividendes versés en numéraire.

Au 31 décembre 2012, le ratio d'endettement net (Dette financière nette / EBITDA), calculé selon les termes du contrat de crédit sénior, s'est établi légèrement en-dessous de 3 fois, à 2,95 fois (contre 3,07 fois à la fin du précédent trimestre et contre 2,40 fois à fin décembre 2011). Ce niveau reflète la politique active de croissance externe qui a été menée en 2012, avec pour conséquence des investissements financiers net de 617,5 millions d'euros en 2012.

### **Rexel renforce son offre de services à valeur ajoutée dans le Lighting avec l'acquisition de LuxLight à Singapour**

En décembre 2012, Rexel a fait l'acquisition de LuxLight, un acteur de premier plan dans les solutions d'éclairage haut de gamme en Asie.

En ligne avec la stratégie de Rexel, cette acquisition renforce significativement l'offre Lighting de Rexel destinée au segment de l'hôtellerie (incluant les hôtels et les résidences de luxe), un marché adressable estimé à 1,8 milliard d'euros en 2016 pour l'ensemble de l'Asie.

Avec une équipe expérimentée bénéficiant d'une réputation solide dans le secteur, LuxLight a une forte reconnaissance à Singapour, aux Maldives, aux Seychelles et au Sri Lanka et détient des projets importants en Asie et aux Emirats Arabes Unis.

Fondé en 2006, LuxLight est présent dans 10 pays et emploie près de 20 personnes. La société a enregistré un chiffre d'affaires d'environ 12 millions d'euros en 2012 et bénéficie d'une rentabilité supérieure à la moyenne du Groupe. Cette acquisition sera relative en 2013 et les opérations de LuxLight seront consolidées à partir du 1<sup>er</sup> janvier.

### **Proposition d'un dividende en hausse à 0,75 euros par action (contre 0,65 euros l'an dernier)**

Rexel proposera à ses actionnaires un dividende de 0,75€ par action versé en numéraire ou en actions, selon le choix de chaque actionnaire, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale, qui aura lieu le 22 mai 2013 à Paris.

Ce dividende de 0,75€ représente un taux de distribution de 53% du résultat net récurrent du Groupe en 2012, conforme à la politique de distribution d'au moins 40% du résultat net récurrent du Groupe. Son augmentation, par rapport au dividende de 0,65€ l'an dernier, traduit la confiance du Groupe dans sa capacité structurelle à générer un flux de trésorerie disponible élevé tout au long du cycle.

---

## PERSPECTIVES

---

L'environnement économique actuel incertain nous conduit à la prudence concernant les perspectives pour 2013.

L'évolution organique des ventes devrait rester négative au premier semestre, avec un retour à la croissance attendu au second semestre, aidé par l'amélioration des indicateurs en Amérique du Nord et dans les pays à forte croissance. En conséquence, nous envisageons une croissance organique des ventes légèrement positive sur l'ensemble de l'année.

Sur cette base, nous visons en 2013 :

- Une marge EBITA<sup>1</sup> ajusté stable à 5,7%,
- Un flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de plus de 600 millions d'euros, correspondant à environ 300 millions d'euros après intérêts et impôts,

Dans l'hypothèse d'un retour de la croissance organique au second semestre 2013 et au-delà, et avec les bénéfices de la montée en puissance du projet d'entreprise "Energy in Motion", **Rexel confirme ses objectifs moyen-terme d'une marge EBITA<sup>1</sup> ajusté supérieure à 6,5% et d'un flux net de trésorerie après intérêts et impôts supérieur à 500 millions d'euros en 2015.**

---

## CALENDRIER

---

2 mai 2013	Résultats du 1er trimestre 2013
26 juillet 2013	Résultats du 2ème trimestre et du 1er semestre 2013
31 octobre 2013	Résultats du 3ème trimestre et des 9 mois 2013

---

## INFORMATION FINANCIERE

---

Le rapport financier au 31 décembre 2012 est disponible sur le site web de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)) dans la rubrique « Information réglementée » et a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Une présentation des résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre et l'année 2012 est également disponible sur le site web de Rexel.

REXEL, BUILDING  
THE FUTURE TOGETHER



Leader mondial de la distribution de produits et services durables et innovants pour les automatismes, l'expertise technique et la gestion de l'énergie, Rexel est présent sur trois marchés : l'industrie, la construction tertiaire et la construction résidentielle. Le Groupe accompagne ses clients partout dans le monde, où qu'ils soient, pour leur permettre de créer de la valeur et d'optimiser leurs activités. Présent dans 37 pays, à travers un réseau d'environ 2 300 agences et employant plus de 31 000 collaborateurs, Rexel a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 13,4 milliards d'euros. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton, Dubilier & Rice, Eurazeo et BAML Capital Partners.

Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203) et figure dans les indices suivants : SBF 120, CAC Mid 100, CAC AllTrade, CAC AllShares, FTSE EuroMid, FTSE4Good, STOXX600, STOXX Europe Sustainability et ASPI Eurozone.

---

## CONTACTS

---

### ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Marc MAILLET  
+33 1 42 85 76 12  
mmaillet@rexel.com

Florence MEILHAC  
+33 1 42 85 57 61  
fmeilhac@rexel.com

### PRESSE

Karolina ADAMKIEWICZ  
+33 1 42 85 76 39  
kadamkiewicz@rexel.com

Brunswick: Thomas KAMM  
+33 1 53 96 83 92  
tkamm@brunswickgroup.com

---

## GLOSSAIRE

---

**EBITA (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION)** est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges. L'**EBITA AJUSTE** est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

**EBITDA (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES, DEPRECIATION AND AMORTIZATION)** est défini comme le résultat opérationnel avant amortissements et avant autres produits et charges.

### FLUX NET DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

Variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements opérationnels nets.

### ENDETTEMENT FINANCIER NET

Dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.



Rexel a décidé d'appliquer par anticipation la norme révisée IAS 19 « Avantages du personnel » suite à son adoption par l'UE le 6 juin 2012. L'application anticipée de cet amendement améliore l'information sur la situation financière du Groupe, en particulier la présentation dans les états financiers de l'excédent ou du déficit des fonds de retraites. Les changements imputables à l'application de cette nouvelle norme comptable ont été appliqués rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2011 et les données comparables sont disponibles dans les états financiers consolidés.

## Annexe 1

### Information sectorielle – en données comparables et ajustées (\*)

(\*) Comparable et ajusté = A périmètre et taux de change constant et en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions ; l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre représente sur l'EBITA :

- une perte de 6,0M€ au T4 2011 et une perte de 1,2 M€ au T4 2012,
- une perte de 6,4 M€ au FY 2011 et un profit de 1,8M€ au FY 2012.

#### GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 646,2	<b>3 439,8</b>	<b>-5,7%</b>	13 711,2	<b>13 449,2</b>	<b>-1,9%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-4,7%</b>			<b>-1,8%</b>
<b>Marge brute</b>	904,7	<b>856,9</b>	<b>-5,3%</b>	3 352,3	<b>3 312,9</b>	<b>-1,2%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,8%	24,9%	+10bps	24,4%	24,6%	+20bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(685,5)	(649,5)	-5,3%	(2 584,5)	(2 547,3)	-1,4%
<b>EBITA</b>	219,2	<b>207,4</b>	<b>-5,4%</b>	767,8	<b>765,6</b>	<b>-0,3%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,0%	6,0%	stable	5,6%	5,7%	+10bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	31 191	<b>30 416</b>	<b>-2,5%</b>	31 191	<b>30 416</b>	<b>-2,5%</b>

#### EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 033,6	<b>1 923,0</b>	<b>-5,4%</b>	7 723,7	<b>7 448,6</b>	<b>-3,6%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-5,5%</b>			<b>-3,3%</b>
France	662,7	<b>659,1</b>	-0,5%	2 545,5	<b>2 484,6</b>	-2,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-2,1%			-2,4%
Royaume-Uni	271,3	<b>247,7</b>	-8,7%	1 077,7	<b>1 042,3</b>	-3,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-8,7%			-3,3%
Allemagne	245,8	<b>217,0</b>	-11,7%	915,2	<b>867,6</b>	-5,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-9,0%			-4,1%
Scandinavie	270,6	<b>246,2</b>	-9,0%	952,6	<b>934,6</b>	-1,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-7,5%			-1,2%
<b>Marge brute</b>	544,3	<b>522,7</b>	<b>-4,0%</b>	2 042,9	<b>2 012,1</b>	<b>-1,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,8%	27,2%	+40bps	26,4%	27,0%	+60bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(400,2)	(373,1)	-6,8%	(1 524,6)	(1 481,3)	-2,8%
<b>EBITA</b>	144,1	<b>149,7</b>	<b>+3,9%</b>	518,3	<b>530,9</b>	<b>+2,4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	7,8%	+70bps	6,7%	7,1%	+40bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	17 710	<b>17 057</b>	<b>-3,7%</b>	17 710	<b>17 057</b>	<b>-3,7%</b>

## AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 189,0	1 124,2	-5,5%	4 267,5	4 348,6	+1,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-2,2%			+1,8%
Etats-Unis	843,4	789,2	-6,4%	2 969,0	2 999,0	+1,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,2%			+1,0%
Canada	345,6	335,0	-3,1%	1 298,5	1 349,5	+3,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-4,5%			+3,5%
<b>Marge brute</b>	265,6	253,0	-4,7%	925,2	946,1	+2,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,3%	22,5%	+20bps	21,7%	21,8%	+10bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(194,1)	(189,4)	-2,4%	(722,7)	(720,1)	-0,4%
<b>EBITA</b>	71,5	63,6	-11,0%	202,5	226,0	+11,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,0%	5,7%	-30bps	4,7%	5,2%	+50bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	8 630	8 647	0,2%	8 630	8 647	0,2%

## ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	346,7	315,9	-8,9%	1 418,6	1 341,9	-5,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-8,7%			-5,5%
Chine	93,2	90,0	-3,4%	357,6	364,9	+2,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,5%			+2,0%
Australie	199,1	173,4	-12,9%	833,3	773,2	-7,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-13,6%			-7,4%
Nouvelle-Zélande	33,2	33,7	+1,5%	148,7	133,7	-10,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-0,4%			-9,7%
<b>Marge brute</b>	76,4	63,6	-16,7%	314,6	281,8	-10,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,0%	20,1%	-190bps	22,2%	21,0%	-120bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(56,9)	(53,1)	-6,7%	(229,0)	(221,2)	-3,4%
<b>EBITA</b>	19,5	10,5	-46,0%	85,5	60,6	-29,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,6%	3,3%	-230bps	6,0%	4,5%	-150bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	2 926	2 730	-6,7%	2 926	2 730	-6,7%

## AMERIQUE LATINE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	77,0	76,7	-0,3%	301,4	310,0	+2,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,1%			+3,7%
Brésil	46,8	44,8	-4,2%	184,0	180,7	-1,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-4,7%			-1,0%
Chili	24,9	25,8	+3,3%	102,8	111,9	+8,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,6%			+10,1%
Pérou	5,2	6,1	+17,3%	14,6	17,4	+19,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+19,6%			+18,9%
<b>Marge brute</b>	19,3	17,3	-10,5%	68,1	71,0	+4,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,0%	22,5%	-250bps	22,6%	22,9%	+30bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(14,4)	(16,5)	+14,6%	(55,1)	(64,8)	+17,5%
<b>EBITA</b>	4,9	0,8	-84,1%	13,0	6,3	-51,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,4%	1,0%	-540bps	4,3%	2,0%	-230bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	1 721	1 775	3,1%	1 721	1 775	3,1%

## Annexe 2

### Extrait des états financiers

#### Compte de résultat consolidé

Données publiées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 343,7</b>	<b>3 439,8</b>	<b>+2,9%</b>	<b>12 717,1</b>	<b>13 449,2</b>	<b>+5,8%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>823,0</b>	<b>855,7</b>	<b>+4,0%</b>	<b>3 117,5</b>	<b>3 315,0</b>	<b>+6,3%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,6%	24,9%		24,5%	24,6%	
Frais administratifs et commerciaux	(601,6)	(630,1)	+4,7%	(2 322,7)	(2 473,9)	+6,5%
<b>EBITDA</b>	<b>221,4</b>	<b>225,6</b>	<b>+1,9%</b>	<b>794,8</b>	<b>841,1</b>	<b>+5,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,6%	6,6%		6,2%	6,3%	
Amortissement des actifs corporels	(17,7)	(19,4)		(72,5)	(73,7)	
<b>EBITA</b>	<b>203,6</b>	<b>206,2</b>	<b>+1,3%</b>	<b>722,3</b>	<b>767,4</b>	<b>+6,2%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,1%	6,0%		5,7%	5,7%	
Amortissement des actifs incorporels	(2,7)	(4,0)		(15,7)	(13,3)	
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>200,9</b>	<b>202,2</b>	<b>+0,6%</b>	<b>706,6</b>	<b>754,1</b>	<b>+6,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,0%	5,9%		5,6%	5,6%	
Autres produits et charges	(77,1)	(37,0)		(107,0)	(106,7)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>124,0</b>	<b>165,2</b>	<b>+33,2%</b>	<b>599,6</b>	<b>647,4</b>	<b>+8,0%</b>
Charges financières (nettes)	(45,0)	(51,1)		(197,1)	(200,1)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	1,6	1,6		2,8	3,1	
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>80,6</b>	<b>115,6</b>	<b>+43,4%</b>	<b>405,3</b>	<b>450,3</b>	<b>+11,1%</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(20,8)	(33,4)		(89,3)	(131,7)	
<b>Résultat net</b>	<b>59,8</b>	<b>82,2</b>	<b>+37,4%</b>	<b>316,0</b>	<b>318,6</b>	<b>+0,8%</b>
Résultat net - Participations ne donnant pas le contrôle	(0,3)	(0,2)		0,7	0,5	
Résultat net - Part du Groupe	<b>60,1</b>	<b>82,4</b>	<b>+37,1%</b>	<b>315,3</b>	<b>318,1</b>	<b>+0,9%</b>

#### Résultat net récurrent

En millions d'euros	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Résultat net publié</b>	59,8	<b>82,2</b>	<b>+37,4%</b>	316,0	<b>318,6</b>	<b>+0,8%</b>
Effet non-récurrent lié au cuivre	5,8	<b>1,3</b>		6,4	<b>-1,8</b>	
Autres produits & charges	77,1	<b>36,9</b>		107,0	<b>106,7</b>	
Charge financière	-	-		13,1	<b>-7,4</b>	
Charge fiscale	-31,5	<b>-20,4</b>		-70,8	<b>-29,4</b>	
<b>Résultat net récurrent</b>	111,2	<b>100,1</b>	<b>-9,9%</b>	371,6	<b>386,7</b>	<b>+4,1%</b>

## Chiffre d'affaires et rentabilité par zone géographique

Données publiées (M€)	T4 2011	T4 2012	Var.	2011	2012	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 343,7</b>	<b>3 439,8</b>	<b>+2,9%</b>	<b>12 717,1</b>	<b>13 449,2</b>	<b>+5,8%</b>
Europe	1 940,4	1 923,0	-0,9%	7 420,7	7 448,6	+0,4%
Amérique du Nord	1 025,3	1 124,2	+9,6%	3 738,2	4 348,6	+16,3%
Asie-Pacifique	325,4	315,9	-2,9%	1 278,4	1 341,9	+5,0%
Amérique latine	52,8	76,7	+45,4%	214,9	310,0	+44,3%
<b>Marge brute</b>	<b>823,0</b>	<b>855,7</b>	<b>+4,0%</b>	<b>3 117,5</b>	<b>3 315,0</b>	<b>+6,3%</b>
Europe	516,3	521,0	+0,9%	1 958,9	2 015,2	+2,9%
Amérique du Nord	224,2	253,5	+13,1%	801,7	945,7	+18,0%
Asie-Pacifique	69,5	63,6	-8,5%	279,8	281,2	+0,5%
Amérique latine	13,7	17,2	+25,7%	50,1	70,9	+41,5%
<b>EBITA</b>	<b>203,6</b>	<b>206,2</b>	<b>+1,3%</b>	<b>722,3</b>	<b>767,4</b>	<b>+6,2%</b>
Europe	143,1	147,9	+3,4%	511,9	533,7	+4,3%
Amérique du Nord	59,3	64,1	+8,2%	173,7	225,6	+29,9%
Asie-Pacifique	18,1	10,5	-41,8%	77,9	60,0	-22,9%
Amérique latine	3,7	0,7	-80,9%	10,2	6,2	-39,7%

## Impact des variations de périmètre sur le chiffre d'affaires

Acquisitions	Pays	Conso. depuis	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	2012
Europe	France, RU, Espg, Belgique	divers	10,4	57,8	67,8	64,5	200,5
Amérique du Nord	Canada, USA	divers	10,9	12,0	100,8	109,0	232,6
Asie-Pacifique	Chine, Inde	01/07/11	10,3	12,6	0,2	0,0	23,1
Amérique latine	Brésil, Pérou	divers	14,8	24,0	24,6	24,5	87,9
<b>Total des acquisitions</b>			<b>46,4</b>	<b>106,4</b>	<b>193,4</b>	<b>197,9</b>	<b>544,1</b>
Cessions	Pays	Déconso. depuis	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	2012
ACE	ACE	01/07/11	-28,5	-34,5	-1,9	0,0	-64,9
<b>Total des cessions</b>			<b>-28,5</b>	<b>-34,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-64,9</b>
<b>Impact net sur les ventes</b>			<b>17,9</b>	<b>71,9</b>	<b>191,5</b>	<b>197,9</b>	<b>479,2</b>

## Bilan consolidé

Actifs (M€)	31 décembre 2011	31 décembre 2012
Goodwill	4 002,2	4 369,2
Immobilisations incorporelles	935,7	1 035,8
Immobilisations corporelles	261,7	282,7
Actifs financiers non courants <sup>(1)</sup>	97,1	79,5
Titres mis en équivalence	11,8	10,8
Actifs d'impôts différés	153,4	171,9
<b>Actifs non courants</b>	<b>5 461,9</b>	<b>5 949,9</b>
Stocks	1 240,8	1 426,7
Créances clients	2 122,9	2 123,9
Autres actifs	476,2	502,5
Actifs destinés à être cédés	3,7	21,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	413,7	291,9
<b>Actifs courants</b>	<b>4 257,3</b>	<b>4 366,2</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>9 719,2</b>	<b>10 316,1</b>

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2011	31 décembre 2012
<b>Capitaux propres</b>	<b>4 041,9</b>	<b>4 117,6</b>
Dettes financières (part à long-terme)	2 182,3	2 303,2
Passifs d'impôts différés	111,3	152,3
Autres passifs non-courants	438,0	474,6
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>2 731,6</b>	<b>2 930,1</b>
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	333,5	627,6
Dettes fournisseurs	1 903,3	1 937,2
Autres dettes	708,9	703,7
Passifs destinés à être cédés	-	-
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 945,7</b>	<b>3 268,5</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>5 677,3</b>	<b>6 198,6</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>9 719,2</b>	<b>10 316,1</b>

(1) Incluant 23,8M€ de dérivés de couverture de juste valeur au 31 décembre 2011 et 39,8€ au 31 décembre 2012



## Evolution de l'endettement net

En millions d'euros	T4 2011	T4 2012	2011	2012
<b>EBITDA</b>	<b>221,4</b>	<b>225,6</b>	<b>794,8</b>	<b>841,1</b>
Autres produits et charges opérationnels <sup>(1)</sup>	(14,7)	(27,9)	(55,5)	(92,6)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>206,7</b>	<b>197,7</b>	<b>739,3</b>	<b>748,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	184,0	230,8	(69,9)	(37,2)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(26,3)	(29,6)	(68,4)	(83,8)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(37,8)	(36,8)	(98,2)	(90,6)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	11,5	7,2	29,8	6,8
<b>Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts</b>	<b>364,4</b>	<b>398,9</b>	<b>601,0</b>	<b>627,5</b>
Intérêts payés (nets)	(40,2)	(43,6)	(155,4)	(169,7)
Impôts payés	(14,3)	(48,5)	(85,9)	(143,4)
<b>Flux net de trésorerie disponible après intérêts et impôts</b>	<b>309,9</b>	<b>306,8</b>	<b>359,7</b>	<b>314,4</b>
Investissements financiers (nets) <sup>(2)</sup>	(41,7)	(125,9)	(55,7)	(617,5)
Dividendes payés	0,0	0,0	(105,3)	(143,0)
Variation des capitaux propres	0,1	0,0	88,5	0,0
Autres	(33,4)	(35,3)	(70,0)	(83,4)
Effet de la variation des taux de change	(42,9)	28,4	(22,1)	8,5
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement net</b>	<b>192,0</b>	<b>174,0</b>	<b>195,1</b>	<b>(521,0)</b>
<b>Dettes nettes en début de période</b>	<b>2 270,2</b>	<b>2 773,2</b>	<b>2 273,3</b>	<b>2 078,2</b>
<b>Dettes nettes en fin de période</b>	<b>2 078,2</b>	<b>2 599,2</b>	<b>2 078,2</b>	<b>2 599,2</b>

(1) incluant des dépenses de restructuration de :

- 7,8 millions d'euros au T4 2011 et de 21,7 millions d'euros au T4 2012
- 42,2 millions d'euros en 2011 et de 49,9 millions d'euros en 2012.

(2) T4 2012 inclut 122,5 millions d'euros d'acquisitions (net de cash) et FY 2012 inclut 595,6 millions d'euros d'acquisitions (net de cash)

### Annexe 3

#### Analyse du BFR

Base comparable	31 décembre 2011	31 décembre 2012
<b>Stock net</b>		
<b>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</b>	<b>9,5%</b>	<b>10,2%</b>
<i>en nombre de jours</i>	42,0	46,8
<b>Créances clients nettes</b>		
<b>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</b>	<b>16,8%</b>	<b>16,1%</b>
<i>en nombre de jours</i>	52,0	54,9
<b>Dettes fournisseurs nettes</b>		
<b>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</b>	<b>14,6%</b>	<b>14,3%</b>
<i>en nombre de jours</i>	58,3	58,5
<b>BRF opérationnel</b>		
<b>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</b>	<b>11,7%</b>	<b>12,0%</b>
<b>BFR total</b>		
<b>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,7%</b>

## Annexe 4

### Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	31/12/2011	31/12/2012	Variation
<b>Europe</b>	<b>17 710</b>	<b>17 057</b>	<b>-3,7%</b>
<i>USA</i>	6 233	6 241	0,1%
<i>Canada</i>	2 397	2 406	0,4%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>8 630</b>	<b>8 647</b>	<b>0,2%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>2 926</b>	<b>2 730</b>	<b>-6,7%</b>
<b>Amérique Latine</b>	<b>1 721</b>	<b>1 775</b>	<b>3,1%</b>
<b>Autre</b>	<b>204</b>	<b>207</b>	<b>1,5%</b>
<b>Groupe</b>	<b>31 191</b>	<b>30 416</b>	<b>-2,5%</b>

Agences comparable	31/12/2011	31/12/2012	Variation
<b>Europe</b>	<b>1 389</b>	<b>1 359</b>	<b>-2,2%</b>
<i>USA</i>	418	401	-4,1%
<i>Canada</i>	221	218	-1,4%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>639</b>	<b>619</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>293</b>	<b>261</b>	<b>-10,9%</b>
<b>Amérique Latine</b>	<b>89</b>	<b>96</b>	<b>7,9%</b>
<b>Groupe</b>	<b>2 410</b>	<b>2 335</b>	<b>-3,1%</b>

## Annexe 5

### Crédit Sénior

Le contrat de crédit sénior est une ligne de crédit multidevises renouvelable d'une maturité de 5 ans et d'un montant de 1,1 milliard d'euros.

Les niveaux de marge applicable varient en fonction des seuils de Ratio d'Endettement (RE = dette nette consolidée ajustée / EBITDA consolidé des 12 derniers mois ajusté), comme indiqué ci-après :

Ratio d'endettement (RE)	RE sup. ou égal à 5.0x	RE sup. ou égal à 4.5x et inf. à 5.0x	RE sup. ou égal à 4.0x et inf. à 4.5x	RE sup. ou égal à 3.5x et inf. à 4.0x	RE sup. ou égal à 3.0x et inf. à 3.5x	RE sup. ou égal à 2.5x et inf. à 3.0x	RE inf. à 2.5x
Facilité B	4,50%	3,75%	3,25%	2,75%	2,25%	2,00%	1,75%

Une commission d'utilisation de 25 points de base s'applique si le montant tiré au titre des deux tranches est compris entre 1/3 et 2/3 du montant total mis à disposition ; cette commission est portée à 50 points de base si le montant tiré est au-delà de 2/3 du montant total mis à disposition.

Les engagements financiers sont les suivants :

- Maintien du Ratio d'Endettement sous les seuils suivants :

Date	30 juin 2010	31 déc. 2010	30 juin 2011	31 déc. 2011	30 juin 2012	Au-delà
Covenant	5,15x	4,90x	4,50x	4,00x	3,75x	3,50x

- Le versement d'un dividende est suspendu tant que le Ratio d'Endettement est égal ou supérieur à 4,00x ;
- Les investissements opérationnels sont limités à 0,75% du chiffre d'affaires tant que le Ratio d'Endettement est égal ou supérieur à 4,00x.

Ces engagements sont suspendus si le Ratio d'Endettement est inférieur ou égal à 2,40x. Le contrat de crédit sénior contient par ailleurs des clauses usuelles pour ce type de financement. Il s'agit notamment de clauses restreignant la capacité des sociétés du Groupe Rexel, à consentir des sûretés sur leurs actifs, à réaliser certaines opérations de fusion ou de restructuration, à contracter ou à consentir des emprunts, à accorder des garanties. Le Groupe Rexel pourrait notamment réaliser librement des acquisitions si le Ratio d'Endettement est inférieur à 3,5x, et dans la limite d'un montant de 200 millions d'euros par période de 12 mois si le Ratio d'Endettement est supérieur ou égal à 3,5x.

## AVERTISSEMENT

*Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est exposé aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituaient environ 17 % du chiffre d'affaires du Groupe et le cuivre représente environ 60 % de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :*

*- l'effet récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet prix lié au changement de valeur de la part de cuivre incluse dans le prix de vente des câbles d'une période à une autre. Cet effet concerne essentiellement le chiffre d'affaires du Groupe ;*

*- l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet de la variation du coût du cuivre sur le prix de vente des câbles entre le moment où ceux-ci sont achetés et celui où ils sont vendus, jusqu'à complète reconstitution des stocks (effet direct sur la marge brute). En pratique, l'effet non récurrent sur la marge brute est déterminé par comparaison entre le prix d'achat historique des câbles à base de cuivre et le tarif fournisseur en vigueur à la date de la vente des câbles par le Groupe Rexel. Par ailleurs, l'effet non récurrent sur l'EBITA correspond à l'effet non récurrent sur la marge brute qui peut être diminué, le cas échéant, de la part non récurrente de la variation des charges administratives et commerciales (essentiellement la part variable de la rémunération des forces de vente qui absorbe environ 10 % de la variation de la marge brute).*

*L'impact de ces deux effets est évalué, dans la mesure du possible, sur l'ensemble des ventes de câbles de la période par le Groupe. Les procédures du Groupe Rexel prévoient par ailleurs que les entités qui ne disposent pas des systèmes d'information leur permettant d'effectuer ces calculs sur une base exhaustive doivent estimer ces effets sur la base d'un échantillon représentant au moins 70 % des ventes de la période, les résultats étant ensuite extrapolés à l'ensemble des ventes de câbles de la période par l'entité concernée. Compte tenu du chiffre d'affaires couvert, le Groupe Rexel considère que l'estimation de l'impact de ces deux effets ainsi mesurée est raisonnable.*

*Ce communiqué peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 15 mars 2012 sous le n°D.12-0164). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.*

*Les données de marché et sectorielles ainsi que les informations prospectives incluses dans ce document ont été obtenus à partir d'études internes, d'estimations, auprès d'experts et, le cas échéant, à partir d'études de marché externes, d'informations publiquement disponibles et de publications industrielles. Rexel, ses entités affiliées, dirigeants, conseils et employés n'ont pas vérifié de manière indépendante l'exactitude de ces données de marché et sectorielles ou de ces informations prospectives, et aucune déclaration et garantie n'est fournie relativement à ces informations et informations prospectives, qui ne sont fournies qu'à titre indicatif.*

*Cette présentation n'inclut que des éléments résumés et doit être lue avec le Document de Référence de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2012 sous le n°D.12-0164, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2012, disponibles sur le site internet de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).*